

**PENGARUH PENILAIAN KINERJA TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM
INDEXS LQ45 DI BEI PERIODE 2011-2013**

S K R I P S I

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



OLEH:

DIDIK DWI PURNOMO
2011310662

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
S U R A B A Y A
2015**

**PENGARUH PENILAIAN KINERJA TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM
INDEXS LQ45 DI BEI PERIODE 2011-2013**

S K R I P S I

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



OLEH :

DIDIK DWI PURNOMO
2011310662

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
S U R A B A Y A
2015**

**PENGARUH PENILAIAN KINERJA TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM
INDEXS LQ45 DI BEI PERIODE 2011-2013**

Diajukan Oleh :

DIDIK DWI PURNOMO

2011310662

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 08-01-2015



(Supriyati, SE., M.Si., Ak., CA)

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 06-01-2015



(Nur'aini Rokhmania, SE., Ak., M.Ak)

SKRIPSI

PENGARUH PENILAIAN KINERJA TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEXS LQ45 DI BEI PERIODE 2011-2013

Disusun oleh

DIDIK DWI PURNOMO
2011310662

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 13 Februari 2015

Tim Penguji

Ketua : Dra. Gunasti Hudiwinarsih, M.Si.,Ak

Sekretaris : Supriyati, S.E.,M.Si.,Ak,CA

Anggota : Diah Pujiati, S.E.,M.Si




PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Didik Dwi Purnomo
Tempat, Tanggal Lahir : Mojokerto, 06 Desember 1993
NIM : 2011310662
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Penilaian Kinerja Terhadap *Return* Saham
Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indexs LQ45
di BEI Periode 2011-2013

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 31-03-2015



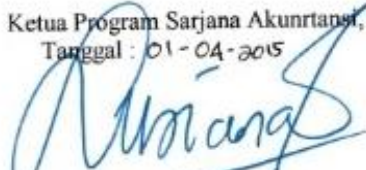
(Supriyati, SE., M.Si., Ak., CA)

Co. Dosen Pembimbing,
Tanggal : 26-03-2015



(Nur'aini Rokhmania, SE., Ak., M.Ak)

Ketua Program Sarjana Akuntansi,
Tanggal : 01-04-2015



(Dr. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

إِنَّمَا الْأَعْمَالُ بِالنِّيَّةِ

(HR. Bukhari, Muslim, dan empat imam Ahli Hadits)

Skripsi saya persembahkan kepada :

1. Keluarga saya tercinta, yang selalu mensupport dan memberikan kepercayaan maupun tenaga di dalam semua keadaan sehingga saya bisa menyelesaikan studi S1 saya tepat pada waktunya. Semoga semua yang telah saya dapatkan membuat mereka bangga.
2. Dosen pembimbing saya bu Supriyati maupun co Dosen Pembimbing bu Nur'aini rokhmaniyah yang merelakan waktunya untuk membimbing saya hingga skripsi saya telah terselesaikan. Terima kasih, semoga ALLAH SWT membalas semua kebaikan ibu.
3. Bu Nurul Hasanah Uswati Dewi terima kasih telah menjadi dosen wali saya selama 7 semester ini.
4. Teman-teman saya dari semester 1 hingga lulus Citra Dewi Lestari, SE, Gladia Devanda Damayanti, SE, Cindy Wahyudi, SE, Intan Purnamasari, SE, Bayu Permana Putra, SE, Kharisma Alif Erlawan, SE, Khoirul Umam, SE, Farih Yahya, SE, dan Alfian Fadli, SE. Untuk Herbet Sandy Pardede, Try Putra Bimantara, serta Nur Muhammad Ardiansyah ayoo segera selesaikan masa studi biar dapat foto cium tangan rektor pakai toga.
5. Buat Ukhti dan Ikhwan di UKKI terima kasih banyak telah mau menjadi temanku selama ini dan seterusnya, lanjutkan kesuksesan kalian.
6. Terima kasih buat teman-teman di Manajer Forum 2013/2014, Harmoni, PPU, LKMM-TM. Terima kasih untuk semuanya ia, jangan lupa untuk foto toga bersama.☺
7. Terima kasih untuk semua orang yang telah membantuku selama di kampus mungil tapi mengesankan ini.
8. Terima kasih untuk seluruh civitas akademika STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan kenyamanan dan kenangan yang tak terlupakan.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah berkat rahmat dan hidayah ALLAH SWT kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, saya dapat menyelesaikan skripsi ini sesuai dengan waktu yang telah direncanakan.

Skripsi ini berjudul “**Pengaruh Penilaian Kinerja Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Index LQ45 di BEI Periode 2011-2013**”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan dalam penyelesaian studi Strata Satu pada STIE Perbanas Surabaya.

Banyak pihak yang membantu dan membimbing penulis dalam penyelesaian skripsi ini, maka dari itu penulis mengucapkan terima kasih dan rasa hormat kepada:

1. Bapak Lutfi, SE., M.Fin. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi
3. Ibu Supriyati, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran Beliau dalam penyelesaian skripsi ini..
4. Ibu Nur'aini Rokhmania, SE., Ak., M.Ak. Selaku Co. Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran Beliau selama Dosen pembimbing penulis sedang berhalangan untuk memberikan bimbingan dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu Laila S. Martha' S.Psi., M.MT., psikolog. Selaku motivator dan pembimbing di kegiatan Organisasi Mahasiswa.
6. Orang tua dan keluarga besar penulis yang berdoa, dan terus berusaha dalam penyelesaian studi.
7. Seluruh Dosen, Karyawan, Staff dan Civitas akademika STIE Perbanas Surabaya

Semoga Tuhan Yang Maha Esa memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada semua pihak yang telah memberikan segala bantuannya dalam penyusunan skripsi ini. Saya menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna, untuk itu kritik dan saran dari semua pihak sangat diharapkan demi perbaikan, terima kasih.

Surabaya, 5 Maret 2015

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRACT	xiv
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika Penulisan	7
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	 9
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Landasan Teori	13
2.2.1 <i>Signaling Theory</i>	13
2.2.2 Pasar modal.....	14
2.2.3 Saham.....	15
2.2.4 Indexs LQ45	15
2.2.5 <i>Return Saham</i>	16
2.2.6 Penilaian Kinerja.....	17
2.2.7 <i>Return On Investment(ROI)</i>	17
2.2.8 <i>Economic Value Added (EVA)</i>	18
2.2.9 <i>Market Value Added (MVA)</i>	20

2.2.10 Pengaruh <i>Return On Investment</i> Pada <i>Return Saham</i>	21
2.2.11 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> Pada <i>Return Saham</i>	22
2.2.12 Pengaruh <i>Market Value Added</i> Pada <i>Return Saham</i>	22
2.3 Kerangka Pemikiran	23
2.4 Hipotesis Penelitian	23
 BAB III METODE PENELITIAN	24
3.1 Rancangan Penelitian :	24
3.2 Batasan Penelitian	24
3.3 Identifikasi Variabel	25
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	25
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	26
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	27
3.7 Teknik Analisis Data	28
3.7.1 Analisis Deskriptif	28
3.7.2 Analisis Uji Asumsi Klasik.....	28
3.7.3 Analisis regresi linier berganda	31
 BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	34
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	34
4.2 Analisis data.....	35
4.2.1 Analisis Deskriptif	35
4.2.2 Analisis Uji Asumsi Klasik.....	56
4.2.3 Analisis Regresi Berganda.....	62
4.3 Pembahasan	67
 BAB V PENUTUP	74
5.1 Kesimpulan	74
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	76
5.3 Saran	76
 DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel	34
Tabel 4.2 Hasil Analisis Deskriptif <i>Return Saham</i>	36
Tabel 4.3 Variabel <i>Return Saham</i>	37
Tabel 4.4 Hasil Analisis Deskriptif <i>Return On Investment (ROI)</i>	41
Tabel 4.5 Variabel <i>Return On Investment (ROI)</i>	42
Tabel 4.6 Hasil Analisis Deskriptif <i>Economic Value Added (EVA)</i>	46
Tabel 4.7 Variabel <i>Economic Value Added (EVA)</i>	48
Tabel 4.8 Hasil Analisis Deskriptif <i>Market Value Added (MVA)</i>	52
Tabel 4.9 Variabel <i>Market Value Added (MVA)</i>	53
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas	57
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolonieritas	58
Tabel 4.12 Hasil Uji Multikolonieritas	59
Tabel 4.13 Hasil Uji Autokorelasi	60
Tabel 4.14 <i>Durbin Watson Test Bound</i>	61
Tabel 4.15 Tabel Hasil Skatterplot	62
Tabel 4.16 Hasil Uji F	63
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	64
Tabel 4.18 Hasil Uji Statistik t	64
Tabel 4.19 Tabel t dengan Signifikansi 5%	65

DAFTAR GAMBAR

		Halaman
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran	25
Gambar 4.1	Variabel <i>Return Saham</i>	45
Gambar 4.2	Variabel <i>Return On Investment</i>	48
Gambar 4.3	Variabel <i>Economic Value Added</i>	52
Gambar 4.4	Variabel <i>Market Value Added</i>	56
Gambar 4.5	Pengaruh <i>Return On Investment</i> Terhadap <i>Return</i> saham	68
Gambar 4.6	Pengaruh <i>Economic Value Added</i> Terhadap <i>Return</i> saham	70
Gambar 4.7	Pengaruh <i>Market Value Added</i> Terhadap <i>Return</i> saham	72

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Subyek Penelitian Tahun 2011-2013
- Lampiran 2 : Daftar Harga Pasar Saham
- Lampiran 3 : Hasil Perhitungan *Return Saham*
- Lampiran 4 : Rekap Total Aktiva
- Lampiran 5 : Rekap *Earning After Tax* (EAT)
- Lampiran 6 : Hasil Perhitungan *Return On Investment*
- Lampiran 7 : Rekap Biaya Bunga
- Lampiran 8 : Hasil Perhitungan *Net Operating Profit After Tax* (NOPAT)
- Lampiran 9 : Rekap Total Hutang
- Lampiran 10 : Rekap Total Ekuitas
- Lampiran 11 : Rekap Pinjaman Jangka Pendek
- Lampiran 12 : Hasil Perhitungan *Invested Capital*
- Lampiran 13 : Rekap Laba Sebelum Pajak
- Lampiran 14 : Rekap Tingkat Modal Dari Hutang
- Lampiran 15 : Hasil Perhitungan Biaya Bunga (Rd)
- Lampiran 16 : Hasil Perhitungan Tingkat Modal dan Ekuitas (E)
- Lampiran 17 : Hasil Perhitungan Biaya Ekuitas (Re)
- Lampiran 18 : Hasil Perhitungan *Tax* (Presentase Pajak)
- Lampiran 19 : Hasil Perhitungan WACC (*Weighted Average Cost of Capital*)
- Lampiran 20 : Hasil Perhitungan *Capital Charges*
- Lampiran 21 : Hasil Perhitungan *Economic Value Added* (EVA)
- Lampiran 22 : Rekap Jumlah Saham Beredar

Lampiran 23 : Hasil Perhitungan *Market Value Added* (MVA)

Lampiran 24 : Hasil Output Analisis Deskriptif

Lampiran 25 : Hasil Output Uji Normalitas

Lampiran 26 : Hasil Output Uji Multikolonieritas

Lampiran 27 : Hasil Output Uji Autokorelasi

Lampiran 28 : Hasil Uji Glejser (Multikolonieritas)

Lampiran 29 : Hasil Output Uji Regresi Linear Berganda

Lampiran 30 : Hasil Output Uji Koefisien Determinasi R^2

Lampiran 31 : Hasil Output Uji F

Lampiran 32 : Hasil Output Uji t

**THE INFLUENCE OF PERFORMANCE VALUATION ON STOCK
RETURN TOWARD THE COMPANIES LISTED IN LQ45 IDX
WITH PERIOD 2011-2013**

Didik Dwi Purnomo
STIE Perbanas Surabaya
Email: didikdwi06@gmail.com
Jl. Nginden Semolo 34-36 Surabaya

ABSTRACT

The purpose of this study is to determine the effect of Return On Investment (ROI), Economic Value Added (EVA), and Market Value Added (MVA) toward Stock Return on company listed in Indonesian Stock Exchange that only used company in index LQ45 during period of 2011-2013. The dependent variable of this study is Stock Return. The independent variable of this study are Return on Investment (ROI), Economic Value Added (EVA), and Market Value Added (MVA). The sample data of this study is 36 companies listed in LQ45. This sample is using purposive sampling method. The analysis methods of this study are descriptive analysis, classic assumption test, and multiple linier regression analysis which is using SPSS. The results of this study are Return On Investment (ROI) and Economic Value Added (EVA) have not significant influence toward Stock Return. But the result of Market Value Added (MVA) shows that there is positive significant influence toward Stock Return.

Keywords : *Stock Return, Return On Investment, Economic Value Added, Market Value Added, Return Saham and Indexs LQ45.*